

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Periode 2006-2010 yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

IKA ERNAWATI PRASETYANINGSIH
NIM. B 100 070 062

EKONOMI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2012

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Periode
2006-2010 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

Yang ditulis oleh:

IKA ERNAWATI PRASETYANINGSIH

B100070062

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Maret 2012
Pembimbing

(Drs. Imron Rosyadi, SE., M.Si)



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr.H. Triyono, SE., M.SI)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **IKA ERNAWATI PRASETYANINGSIH**
NIRM : **B 100 070 062**
Jurusan : **EKONOMI MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Periode
2006-2010 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dari ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, **26 Juli 2012**

Yang membuat pernyataan,

IKA ERNAWATI PRASETYANINGSIH

MOTTO

*“ Jadikanlah sabar dan shalat itu sebagai penolongmu,
karena sesungguhnya yang demikian itu sungguh-
sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusus’ ”*

(Q.S. Al-Baqarah:45)

*Dan bahwasanya seorang manusia tiada memperoleh
selain apa yang telah di usahakannya. Dan
bahwasanya usaha itu kelak akan diperlihatkan
(Kepada-Nya)*

(Qs. An-Najm :39-40)

*“ Mengetahui kekurangan diri adalah tenaga untuk
kesempurnaan dan berusaha terus mengisi kekurangan
adalah keberanian yang luar biasa ”*

(HAMKA)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini aku persembahkan kepada:

1. *Allah SWT, Yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk, Tanpanya tulisan ini tiada bermakna. Semoga dari awal proses sampai karya ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua.*
2. *Rosullulloh SAW semoga sholawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.*
3. *Ibunda tercinta yang dalam desah nafas aliran darah dan detak jantungnya selalu berdoa untuk keberhasilan dan kehidupan masa depan Ku. Terima kasih atas doa restu, kasih sayang dan nasehatnya yang telah diberikan kepada Ku selama ini dan selamanya.*
4. *Kakak Ku tercinta Heru Joko Prasetyo makasih atas dukungannya selama ini.*
5. *Temenku tercinta Deta, Jeny, Aan, kalian adalah teman terbaikku. Temen seperjuangan yang selalu setia, dan selalu membantuku yang selalu ku kenang selamanya.*
6. *Mas Nano kekasihku tersayang yang selalu menjadi tambatan hati, terima kasih atas dorongan dan kasih sayangnya untuk selalu mendukungku.*
7. *Almamater Ku yang aku banggakan tempat aku memperoleh sebagian besar dari apa yang kudapatkan dan kumiliki sekarang. Terima kasih.*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayahNya, serta dengan usaha yang sungguh-sungguh.” sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam kesempatan ini tidak lupa penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Dr.H. Triyono.,SE,M.SI, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM, selaku ketua Jurusan Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Imron Rosyadi, SE., M.Si., Selaku Dosen pembimbing yang telah berkenan meluangkan waktu, tenaga dan pikiran memberikan bimbingan, penuh kesabaran dan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Farid Wajdi, SE, MM. selaku Pembimbing Akademik Kelas C Angkatan 2007 yang telah mengarahkan dan membimbing penulis selama ini.
5. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membekali penulis dengan disiplin ilmu yang sangat berguna dalam penyusunan skripsi ini.
6. Segenap karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membantu dalam memberikan pelayanan maupun informasinya.

7. Ayahanda dan Ibunda tercinta yang telah menjadi penyemangat abadi, terima kasih untuk dukungan lahir dan batin yang tetap kalian berikan kepadaku walau pernah mengecewakan hati kalian.
8. Kakak Ku tersayang terima kasih atas dukungan dan kasih sayangnya, semoga kita tetap menjadi saudara yang rukun dan saling menyayangi sampai akhir ajal kita.
9. Kekasih Ku tercinta yang selalu membimbingku untuk menjadi manusia yang lebih baik, terima kasih ya untuk keikhlasannya, cinta dan kasih sayangnya, semoga rasa cinta itu abadi hanya untukku sampai ajal memisahkan.
10. Sahabatku Deta, Jeny, Aan, Novy, terima kasih kau telah menjadi sahabat terbaikku, semoga nantinya kita bisa sukses meraih cita cita kita.
11. Semua pihak yang telah membantu penulisan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Semoga bantuan dan bimbingan serta amalan lainnya yang diberikan dengan ikhlas akan mendapat imbalan yang sepantasnya dari Allah SWT. Akhir kata dalam penulisan ini penulis sangat mengharap kritik dan saran yang sangat membangun guna penyempurnaan skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Surakarta, Mei 2012

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
ABSTRAKSI	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Skripsi.....	6
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Penilaian Harga Saham dalam Kaitannya dengan Keputusan Investasi.....	7
B. Konsep Analisis Saham.....	7
C. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	9

D. Perubahan Harga Saham	13
E. Pengertian Pasar Modal.....	13
F. Laporan Keuangan	18
G. Kinerja Keuangan Perusahaan	21
H. Rasio Keuangan	22
I. Saham.....	26
J. Review Penelitian Terdahulu	28
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Kerangka Pemikiran.....	31
B. Hipotesa	31
C. Jenis dan Sumber Data	32
D. Populasi	32
E. Definisi Operasional	33
F. Alat dan Analisis Data	35
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Data dan Statistik Deskriptif.....	41
B. Pengujian Asumsi Klasik	42
C. Pengujian Hipotesis.....	45
D. Pembahasan.....	48
 BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	50
B. Saran-saran.....	52

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 Proses Pengambilan Sampel	41
Tabel 2 Deskripsi Data.....	42
Tabel 3 Uji Normalitas.....	43
Tabel 4 Hasil Uji Multikolinieritas	44
Tabel 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	45
Tabel 6 Rangkuman Hasil Perhitungan Analisis Regresi Berganda.....	45

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran	31

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah (1) untuk mengetahui apakah kinerja keuangan tersebut *Earning Per Share*, *Return On Assets*, *Net Profit Margin* dan *Return On Equity* berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham dan untuk mengetahui dari beberapa rasio keuangan tersebut *Earning Per Share*, *Return On Assets*, *Net Profit Margin* dan *Return On Equity* variabel manakah yang mempunyai pengaruh dominan terhadap perubahan harga saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2010. Penelitian ini menggunakan seluruh populasi sebagai sampel dengan pertimbangan jumlah populasi yang relatif sedikit, sehingga memungkinkan digunakan semuanya sebagai sampel. Analisis penelitian terdiri dari: (1) Analisis Kualitatif, yaitu analisis yang berbentuk uraian dari hasil penelitian yang telah ditabulasi dan kemudian diikhtisarkan, dan (2) Analisis kuantitatif, yaitu analisis yang bersifat hitungan dengan menerapkan rumus-rumus statistik untuk menguji kebenaran data, teori dan hipotesis, yaitu dengan menggunakan regresi liner berganda, uji t, uji F, uji determinasi.

Penelitian ini menyimpulkan bahwa : (1) Motivasi kerja dan pengawasan berpengaruh positif dan signifikan terhadap prestasi kerja karyawan; (2) EPS berpengaruh secara signifikan (berhasil menolak H_0) terhadap perubahan harga saham, (3) ROA tidak berpengaruh secara signifikan (menerima H_0) terhadap perubahan harga saham, (4) NPM berpengaruh secara signifikan (berhasil menolak H_0) terhadap perubahan harga saham, (5) ROE tidak berpengaruh secara signifikan (menerima H_0) terhadap perubahan harga saham.

Kata kunci : *earning per share*, *return on assets*, *net profit margin*, *perubahan harga saham*